

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron levemente, con negocios que sumaron 52 millones de soles, apoyados por el avance de las principales acciones del sector minero e hidrocarburos en medio del comportamiento diferenciado de los sectores financiero y construcción. El índice General de la BVL subió un 0.09%, a 23 199.68 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas ganó un 0.37%, a 30 092.95 puntos. Subieron los precios de las acciones mineras Morococha (5.66%, a 1.12 soles), Mincor (1.92%, a 26.5 soles), Volcan (1.28%, a 0.79 soles), Cerro Verde (2.55%, a 28.2 dólares), Buenaventura (1.57%, a 11.63 dólares), TV (3.93%, a 0.185 dólares), MIRL (0.63%, a 0.16 dólares), DNT (5.71%, a 0.185 dólares). También subieron Relapasa (4.65%, a 0.135 soles), Credicorp (0.55%, a 164.5 dólares), Ferreyros (0.96%, a 2.1 soles).

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2021
Lima (IGBVL)	23 200	0.09	8.44	11.42
Lima (ISBVL)	30 093	0.37	10.51	19.42
Bogotá (COLCAP)	1 371	1.14	-1.92	-4.67
Buenos Aires (MERVAL)	49 607	3.66	4.50	-3.16
México (IPC)	45 151	-0.26	0.06	2.46
Santiago (IPSA)	4 576	1.94	1.95	9.56
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 668	0.38	-1.46	-2.81

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Agroexportación en el Perú: ¿cómo mejorar su productividad?

El sol se apreció un 0.30%, a S/ 3.643 frente al dólar, en una sesión donde se negociaron 591.5 millones de dólares. El BCRP colocó CD a 3 meses por S/ 262 millones a la tasa de interés promedio de 0.28%, CD a 6 meses por S/ 500.1 millones a la tasa promedio de 0.31%. Asimismo realizó Depósitos a 1 semana por S/ 4 237.9 millones y O/N por S/ 17 955.1 millones, a una tasa de interés promedio de 0.25%, respectivamente. El año 2020 el sol se depreció un 9.27%, y en lo que va del 2021 ha perdido un 0.66%. La mayoría de monedas y bolsas de América Latina avanzaron el miércoles luego de que el jefe de la Reserva Federal de Estados Unidos reiterara que las tasas de interés en ese país seguirán bajas, en una sesión en que la que brilló el peso colombiano al dejar atrás cuatro jornadas negativas consecutivas. La agricultura reúne una serie de actividades económicas que son de las más importantes en el país debido a sus aportes a la economía nacional. El subgerente de Línea Agrícola en Mitsui, Jose Mauricio Pascual, sostuvo que la demanda ha sido interesante en la medida que hubo un cierto incremento en la venta de tractores agrícolas en el 2020. Mitsui Montacargas y New Holland, especialistas en el sector agropecuario e intralógico, comparten factores clave para mejorar la productividad: tecnologías innovadoras para las condiciones climáticas, maquinarias de acuerdo a sus necesidades, mantener niveles elevados de CO2, sistemas de riego automáticos, planificar el acceso a los insumos agrícolas, evitar el almacenamiento de cultivos, y el reb de la Última Milla. El crecimiento sostenido del comercio electrónico elevará aún más la demanda por almacenes de última milla o dark stores y por equipos intralógicos montacargas, pensando en reducir los tiempos de entrega y acercar la cadena logística al consumidor final.

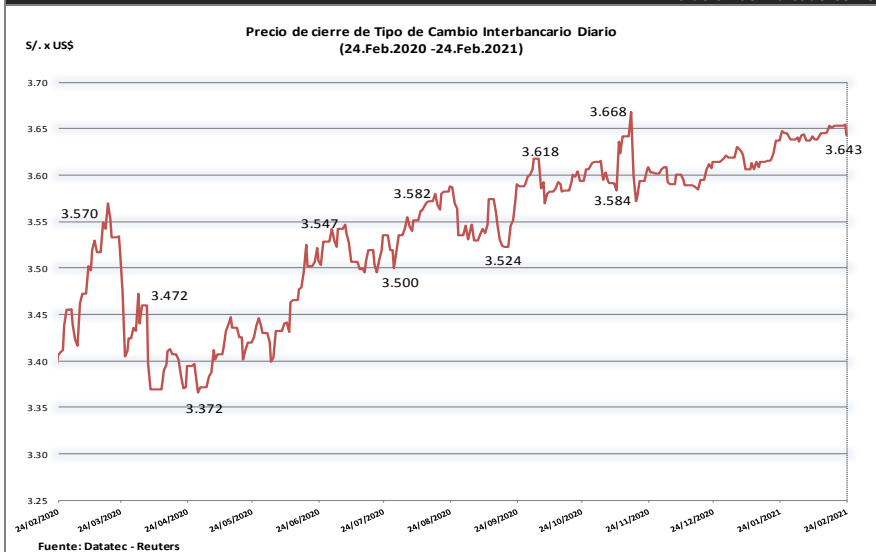
Fuente: Datatec, MEF, BCRP, INEI, CEPAL, Reuters, Gestión, El Peruano, COMEX

Disminuyeron los ingresos tributarios en el año 2020

Según el Banco Central de Reserva del Perú, la contracción de los ingresos corrientes del gobierno general continuó moderándose en línea con la reapertura de la economía. Así, en el cuarto trimestre se observó una disminución real de 5,0 por ciento, considerablemente menor a la contracción registrada en el segundo y tercer trimestre (39,2 y 17,5 por ciento, respectivamente). Los menores ingresos corrientes corresponden a la caída de la recaudación tributaria en 8,4 por ciento, en un contexto donde la actividad económica permanece aún por debajo de los niveles de 2019. Este efecto fue parcialmente atenuado por la recaudación no tributaria, que registró un crecimiento real de 5,8 por ciento, reflejo de las transferencias del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado (FONAFE) al Tesoro Público en el marco de lo dispuesto por el DU N° 020-2020. En el año 2020 la recaudación tributaria disminuyó respecto al año 2019, tal como se aprecia en el cuadro adjunto, al pasar de un 9,7 por ciento del PBI en el 2019 a un 17,9 por ciento del PBI en el 2020. En el cuarto trimestre, la recaudación del impuesto a la renta disminuyó 12,8 por ciento en términos reales en comparación al cuarto trimestre de 2019, tasa menor a la registrada en los dos trimestres previos. La contracción reflejó principalmente los menores ingresos reales por renta de personas jurídicas (13,9 por ciento), tanto domiciliadas y no domiciliadas, efecto que fue reforzado por menores ingresos de renta de personas naturales (6,8 por ciento) y regularización (35,3 por ciento). El Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) disminuyó 0,7 por ciento términos reales, tasa menor a las registradas en el segundo y tercer trimestre de 2020. La evolución fue producto de una menor recaudación interna por combustibles, efecto que se compensó parcialmente por el mayor ISC por importación de combustibles. Asimismo, en el trimestre se registraron mayores ingresos por el ISC a cervezas, gaseosas y bebidas.

Fuente: Reuters, BCRP, INEI, Gestión, Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI, Banco Mundial

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



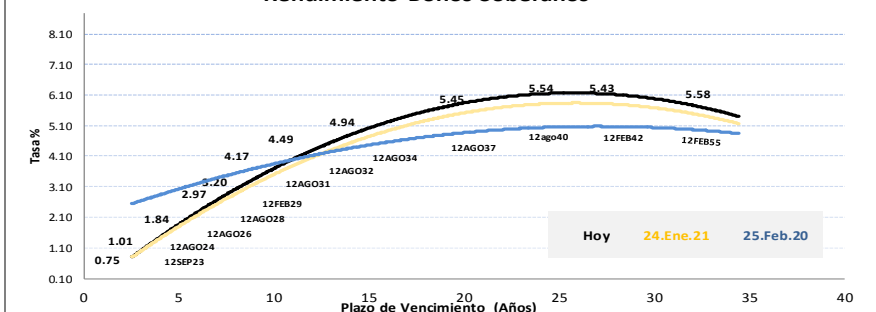
Fuente: Datatec - Reuters

INGRESOS CORRIENTES DEL GOBIERNO GENERAL (Porcentaje del PBI)

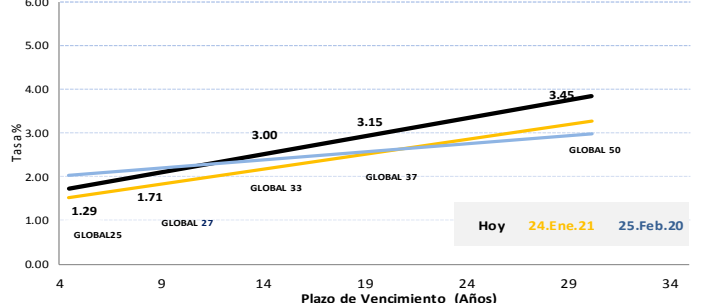
	2019		2020	
	IV Trim.	Año	IV Trim.	Año
INGRESOS CORRIENTES	18,6	19,7	17,2	17,9
a. INGRESOS TRIBUTARIOS	14,1	14,8	12,6	13,4
1. Impuesto a la renta	4,9	5,7	4,1	5,4
- Personas Naturales	1,6	1,8	1,4	1,8
- Personas Jurídicas	3,0	3,1	2,6	3,0
Domiciliados	2,5	2,6	2,1	2,2
No domiciliados	0,6	0,5	0,4	0,8
- Regularización	0,3	0,8	0,2	0,6
2. Impuestos a las importaciones	0,2	0,2	0,2	0,2
3. Impuesto general a las ventas (IGV)	8,0	8,2	7,8	7,8
- Interno	4,8	4,9	4,6	4,6
- Importaciones	3,2	3,3	3,2	3,2
4. Impuesto selectivo al consumo (ISC)	1,1	1,1	1,0	1,0
- Combustibles	0,4	0,4	0,5	0,4
- Otros	0,6	0,6	0,6	0,6
5. Otros ingresos tributarios^{1/}	2,0	1,9	1,7	1,6
- Gobierno nacional	1,7	1,5	1,4	1,2
- Gobiernos locales	0,3	0,4	0,4	0,3
6. Devoluciones de impuestos	-2,1	-2,3	-2,3	-2,4
b. INGRESOS NO TRIBUTARIOS	4,5	5,0	4,6	4,5
1. Contribuciones a EsSalud y ONP	2,2	2,2	2,1	2,2
2. Recursos propios y transferencias	0,8	0,9	0,7	0,7
3. Regalías y canon	0,5	0,6	0,5	0,5
4. Otros ^{2/}	1,0	1,2	1,3	1,1

FUENTE: BCRP

Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

Mercado Internacional

24 de febrero de 2021

HECHOS DE IMPORTANCIA

La economía de Alemania podría contraerse cerca de un 1,5% a principios de año, afirmó el instituto de investigación DIW, ya que las medidas para contener el avance de los contagios de coronavirus están afectando a la mayor economía de Europa. DIW dijo que un aumento en los casos de coronavirus estaba limitando el crecimiento económico, pero que el impacto de la pandemia fue menos grave que en la primavera boreal pasada, cuando se paralizaron las plantas de producción. Las fuertes exportaciones y la sólida actividad de la construcción ayudaron a la economía alemana a crecer un 0,3% sobre lo esperado, en el último trimestre de 2020, pero medidas más estrictas en el país y en el extranjero están empañando las perspectivas. De otro lado, la directora gerente del FMI, Kristalina Georgieva dijo que el Grupo de los 20 países desarrollados y emergentes debería tomar medidas políticas firmes para revertir una "divergencia peligrosa" que amenaza con dejar languideciendo a la mayoría de las economías en desarrollo durante años. Señaló que se necesitaba "una colaboración internacional mucho más sólida" para acelerar el despliegue de las vacunas COVID-19 en los países más pobres, incluido más financiamiento para ayudarlos a comprar dosis.

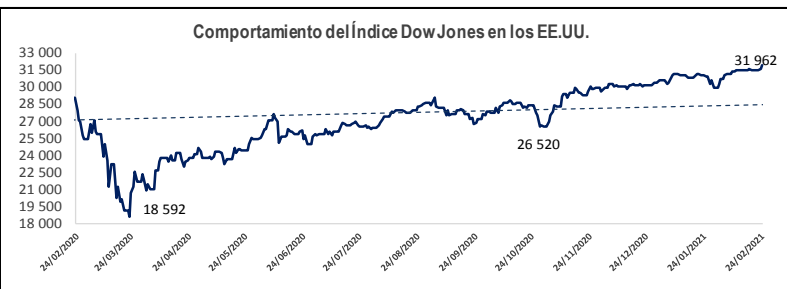
Puede llevar más de tres años alcanzar los objetivos de inflación de la Reserva Federal, dijo a legisladores el presidente de la Fed, Jerome Powell, una señal más de que el banco central de Estados Unidos planea ver más allá de cualquier repunte pospandémico de los precios y dejar las tasas de interés sin cambios durante mucho tiempo. La Fed ha dicho que no subirá las tasas de interés hasta que la inflación haya superado el 2%. Los comentarios del jefe de la Fed son los últimos en una serie de amplios esfuerzos del banco central para explicar al público, y particularmente a los inversores del mercado de bonos, por qué sus políticas probablemente se mantendrán sin cambios por tal vez un extendido período. Los retornos de los bonos del Tesoro han subido últimamente, con el riesgo de una posible aceleración de la inflación en el foco a medida que EEUU expande su programa de vacunación y avanza hacia una reapertura de su economía tras la pandemia. Algunos conjeturaron con que la Fed podría necesitar endurecer su política monetaria más rápido que lo esperado. Pero Powell, y otras autoridades monetarias, han refutado constantemente dicha idea con una simple fórmula: vean los datos. La Fed ha dicho que planea continuar con la compra de 120.000 millones de dólares mensuales de deuda y activos respaldados por el gobierno "hasta que se hayan logrado sustanciales mayores progresos" hacia los objetivos de pleno empleo e inflación. Con el objetivo de inflación muy lejos, las autoridades del banco central se han centrado en lo que ven como una importante brecha en el mercado laboral, una cicatriz que va mucho más allá de la tasa de desempleo general para incluir preocupaciones sobre el desproporcionado desempleo entre las minorías, y el éxodo de las mujeres de la fuerza laboral.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2021
DOW JONES (EE.UU)	31 962	1.35	3.24	4.43
NASDAQ (EE.UU)	13 598	0.99	-0.28	5.51
S&P 500 (EE.UU)	3 925	1.14	1.82	4.51
FTSE (Inglaterra)	6 659	0.50	0.30	3.07
DAX (Alemania)	13 976	0.80	2.43	1.87
NIKKEI (Japón)	29 672	-1.61	2.95	8.12
SHANGAI (China)	3 564	-1.99	-1.66	2.62

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2021
EURO (\$/€)	1.2164	0.12	1.06	0.22	-0.40
YEN Japonés (¥/\$)	105.8600	0.59	0.01	2.05	2.54
LIBRA (\$/£)	1.4139	0.21	2.06	3.40	3.41
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.9063	0.14	0.86	2.04	2.40
YUAN Chino (¥/\$)	6.4556	-0.13	0.02	-0.35	-1.06

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	0.25	0.25	0	-150
ZONA EURO	0.00	0.00	0	0
INGLATERRA	0.10	0.10	0	-65
CANADÁ	0.25	0.25	0	-150
JAPÓN	-0.10	-0.10	0	0

Fuente: Reuters



Comentario de la Bolsa de Valores de Estados Unidos

Las acciones de Wall Street cerraron al alza el miércoles, ya que se redujo la venta de valores relacionados con la tecnología y continuó la rotación hacia títulos cíclicos después de que comentarios del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, calmara las preocupaciones sobre la inflación. Powell dijo a legisladores el miércoles que podría tomar más de tres años alcanzar las metas de inflación del banco central, una señal de que la Fed planea mirar más allá de cualquier repunte pospandémico de los precios y dejar las tasas de interés sin cambios durante mucho tiempo. El Promedio Industrial Dow Jones subió 424,51 puntos, o un 1,35%, a 31.961,86 unidades, mientras que el S&P 500 ganó 44,06 puntos, o un 1,14%, a 3.925,43 unidades. El Nasdaq añadió 132,77 puntos, o un 0,99%, a 13.597,97 unidades.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

Comentarios moderados del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, reforzaron las apuestas sobre refacción y temores a la inflación, lo que llevó al dólar a nuevos mínimos de tres años contra las monedas ligadas a las materias primas. Powell reiteró que las tasas de interés de Estados Unidos seguirán bajas y que el banco central continuará comprando bonos para ayudar a la economía a recuperarse. "Al mantener la Fed el rumbo ha reforzado el optimismo en las perspectivas económicas, impulsando monedas con vínculos estrechos con el crecimiento mundial. Aunque el dólar ha perdido fuerza, su caída se ha visto frenada por los elevados rendimientos de los bonos del Tesoro", dijo Joe Manimbo, analista de Western Soluciones empresariales sindicales.

	Producto Bruto Interno (%)				
	2018	2019	2020*	2021**	2022**
- Mundo	3.6	2.8	-3.5	5.5	4.2
- Estados Unidos	2.9	2.2	-3.4	5.1	2.5
- Eurozona	1.9	1.3	-7.2	4.2	3.6
- Alemania	1.5	0.6	-5.4	3.5	3.1
- China	6.6	6.1	2.3	8.1	5.6
- Japón	0.8	0.7	-5.1	3.1	2.4

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Perspectivas de la economía mundial Enero 2021 * Estimación **Proyecciones

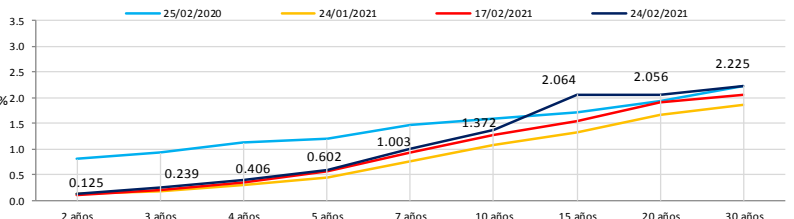
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2021
Oro (\$/oz)	1 804.4	1 805.1	-0.7	28.1	-50.6	-92.1
Plata (\$/oz)	28.0	27.6	0.4	0.6	2.7	1.6
Cobre (\$/TM)	9 482.1	9 233.0	249.1	1 025.1	1,457.3	1 730.6
Zinc (\$/TM)	2 833.5	2 840.3	-6.8	38.8	150.6	104.2
Estaño (\$/TM)	28 940.0	28 270.0	670.0	1 186.0	6 075.0	8 395.5
Plomo (\$/TM)	2 105.8	2 101.0	4.8	11.3	78.0	130.0
WTI (\$/baril)	63.2	61.7	1.6	2.1	10.4	14.9
Brent (\$/baril)	66.9	64.7	2.1	1.8	11.4	15.6

Precios Spot

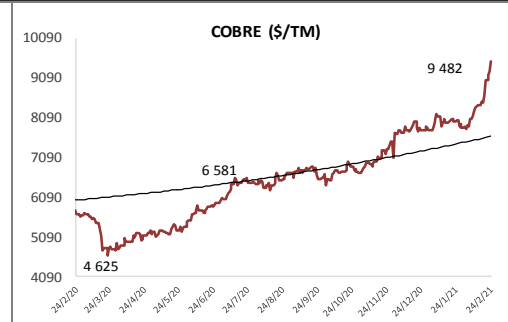
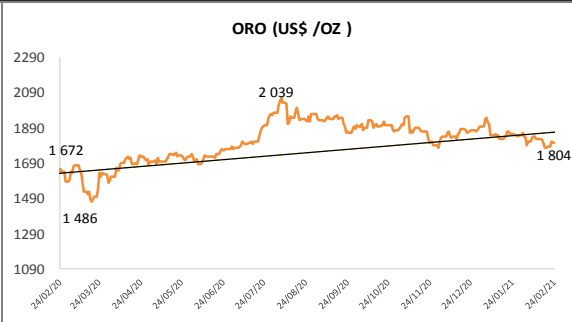
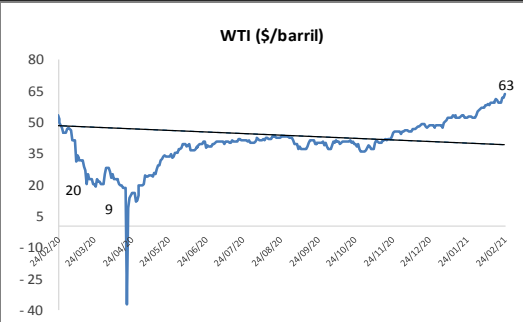
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2021	1 año
2 Años	0.13	1.41	0.20	-109.50
3 Años	0.24	2.39	7.09	-94.35
5 Años	0.60	3.25	24.13	-58.29
10 Años	1.37	2.90	45.57	1.72
15 Años	2.06	4.96	92.93	53.86
20 Años	2.06	4.76	61.31	40.61
30 Años	2.22	4.63	57.87	39.79

Curva de Rendimientos



Comportamiento de los precios de Commodities



Fuente: Bloomberg, Reuters

Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052